



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

HESSELLUND INVEST II A/S
SANDHOLM 57, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015
12. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 21. juni 2016

Kim Petersen Hessellund

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Hessellund Invest II A/S Sandholm 57 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 27 74 45 59 Stiftet: 18. maj 2004 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jytte Petersen Jørgen Petersen Kim Petersen Hessellund
Direktion	Kim Petersen Hessellund
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Nordjyske Bank Jernbanegade 4 - 8 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Hessellund Invest II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 21. juni 2016

Direktion:

Kim Petersen Hessellund

Bestyrelse:

Jytte Petersen

Jørgen Petersen

Kim Petersen Hessellund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Hessellund Invest II A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Hessellund Invest II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Kapitalandelen i den associerede virksomhed LM Capital Holding B.V. er i årsregnskabet opført til en værdi på 12.806 tkr. Årsrapporten for selskabet for 2015 bliver forsynet med en revisionspåtegning, hvori der dog er taget forbehold for sammenligningstallene for 2014, som følge af revisionspåtegningen for dette år. Vi har derfor ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for indvirkningen af afvigelser i regnskabet for 2014. Som følge heraf har det ikke været muligt for os at afgøre, om der bør foretages justeringer til de i resultatopgørelsen anførte beløb for indtægter fra kapitalandele samt de i balancen anførte beløb for kapitalandele i associerede virksomheder og egenkapital.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabet note 9 og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for værdiansættelsen af kapitalandele i associeret virksomhed LM Capital Holding B.V. Værdien af kapitalandelen i den associeret virksomhed LM Capital Holding B.V. er i årsregnskabet opført til en værdi på 12.806 tkr. Værdien er indregnet på baggrund af et udkast til årsregnskabet for 2015.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederikshavn, den 21. juni 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Andersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskab og associerede selskaber.

Usikkerhed ved indregning og måling

Dattervirksomheden Hessellund Invest II A/S ejer 25% af kapitalandelen i det hollandske selskab LM Capital Holding B.V. Årsregnskabet for LM Capital Holding B.V. for 2015 foreligger endnu ikke. Der er udarbejdet et udkast og kapitalandelen er indregnet på baggrund heraf. Det er ledelsens forventning, at årsrapporten for selskabet for 2015 vil blive forsynet med en revisionspåtegning, hvori der dog er taget forbehold for sammenligningstallene for 2014, som følge af revisionspåtegningen for dette år.

Det er ledelsens opfattelse, at udkastet til årsregnskabet for 2015 for LM Capital Holding B.V. udviser et retvisende billede af selskabets indtjening og egenkapital, hvorfor årsregnskabet er anvendt som grundlag for indregning og måling af kapitalandelen i Hessellund Invest II A/S. Den indregnede værdi af LM Capital Holding B.V. udgør 12.806 tkr. Der kan være usikkerhed herom, men det er ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi er forsvarlig.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har ikke været tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	2014 kr.
INDTÆGTER AF KAPITALANDELE.....		-186.291	-1.444.089
Eksterne omkostninger.....		-275.197	-86.877
BRUTTORESULTAT.....		-461.488	-1.530.966
Andre driftsomkostninger.....		0	-117.408
DRIFTSRESULTAT.....		-461.488	-1.648.374
Andre finansielle indtægter.....	1	277.318	303.634
Andre finansielle omkostninger.....	2	-375.009	-435.218
RESULTAT FØR SKAT.....		-559.179	-1.779.958
Skat af årets resultat.....	3	25.366	62.084
ÅRETS RESULTAT.....		-533.813	-1.717.874
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-533.813	-1.717.874
I ALT.....		-533.813	-1.717.874

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		18.830.517	21.524.339
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		1.371.186	2.225.882
Tilgodehavender i associerede virksomheder.....		0	3.230.885
Finansielle anlægsaktiver.....	4	20.201.703	26.981.106
ANLÆGSAKTIVER.....		20.201.703	26.981.106
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		1.570.693	734.711
Udskudte skatteaktiver.....		125.510	100.144
Andre tilgodehavender.....		712.456	34.765
Tilgodehavender.....		2.408.659	869.620
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		2.408.659	869.620
AKTIVER.....		22.610.362	27.850.726
PASSIVER			
Aktiekapital.....		1.500.000	1.500.000
Overført overskud.....		12.609.714	13.104.716
EGENKAPITAL.....	5	14.109.714	14.604.716
Banklån.....		4.500.000	4.500.000
Anden gæld.....		0	1.860.900
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	4.500.000	6.360.900
Gæld til pengeinstitutter.....		385.348	2.279.492
Gæld til tilknyttede selskaber.....		951.854	945.613
Anden gæld.....		2.663.446	3.660.005
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.000.648	6.885.110
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		8.500.648	13.246.010
PASSIVER.....		22.610.362	27.850.726
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	9		

NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
Andre finansielle indtægter			1
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	231.607	149.782	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	45.711	153.852	
	277.318	303.634	
Andre finansielle omkostninger			2
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	36.756	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	338.253	435.218	
	375.009	435.218	
Skat af årets resultat			3
Regulering af udskudt skat.....	-25.366	-62.084	
	-25.366	-62.084	
Finansielle anlægsaktiver			4
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2015.....	515.000	28.891.176	
Tilgang.....	0	19.670.998	
Afgang.....	0	-23.072.036	
Kostpris 31. december 2015.....	515.000	25.490.138	
Opskrivninger 1. januar 2015.....	-2.789.118	-4.545.568	
Årets opskrivninger	-854.696	760.459	
Egenkapitalbevægelser.....	0	38.811	
Andre reguleringer.....	0	848.369	
Opskrivninger 31. december 2015.....	-3.643.814	-2.897.929	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2015.....	0	2.821.269	
Afskrivninger på goodwill.....	0	940.423	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2015.....	0	3.761.692	
Saldo ultimo.....	-3.128.814	18.830.517	
Underbalance, tilgodehavender.....	3.128.814	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	0	18.830.517	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

4

	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015.....	4.500.000	3.230.885
Afgang.....	0	-3.230.885
Kostpris 31. december 2015.....	4.500.000	0
Saldo ultimo.....	4.500.000	0
Underbalance, tilgodehavender.....	-3.128.814	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	1.371.186	0

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Hessellund Ejendomsudvikling A/S, Frederikshavn.....	-3.128.814	-854.696	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Lerbæk Hovedgård A/S, Frederikshavn.....	18.078.735	291.138	33,322 %
LM Capital Holding B.V., Holland.....	49.015.572	2.653.775	25 %
Koncerngoodwill LM Capital Holding B.V., Holland.....	5.642.536	-940.423	100 %
Intern avance på LM Capital Holding B.V., Holland.....	-5.090.213	848.369	100 %

Egenkapital

5

	Aktiekapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	1.500.000	0	13.104.716	14.604.716
Valutakursreguleringer.....			38.811	38.811
Forslag til årets resultatdisponering.....			-533.813	-533.813
	1.500.000	0	12.609.714	14.109.714

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

	1/1 2015 gæld i alt	31/12 2015 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	4.500.000	4.500.000	0	0
Anden gæld.....	1.860.900	0	0	0
	6.360.900	4.500.000	0	0

6

Eventualposter mv.

Selskabet har kautioneret for pengeinstituts mellemværende med Hessellund Ejendomsudvikling A/S dog max. 4.450 tkr.

7

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Hessellund Invest ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Nordjyske Bank A/S er der stillet sikkerhed i aktierne i LM Capital B.V. og aktier i Lerbæk Hovedgård.

8

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Dattervirksomheden Hessellund Invest II A/S ejer 25% af kapitalandelen i det hollandske selskab LM Capital Holding B.V. Årsregnskabet for LM Capital Holding B.V. for 2015 foreligger endnu ikke. Der er udarbejdet et udkast og kapitalandelen er indregnet på baggrund heraf. Det er ledelsens forventning, at årsrapporten for selskabet for 2015 vil blive forsynet med en revisionspåtegning, hvori der dog er taget forbehold for sammenligningstallene for 2014, som følge af revisionspåtegningen for dette år.

9

Det er ledelsens opfattelse, at udkastet til årsregnskabet for 2015 for LM Capital Holding B.V. udviser et retvisende billede af selskabets indtjening og egenkapital, hvorfor årsregnskabet er anvendt som grundlag for indregning og måling af kapitalandelen i Hessellund Invest II A/S. Den indregnede værdi af LM Capital Holding B.V. udgør 12.806 tkr. Der kan være usikkerhed herom, men det er ledelsens opfattelse, at den indregnede værdi er forsvarlig.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hessellund Invest II A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede- og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Tilknyttede- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.